

学校编码: 10384

学号: 17620071151781

分类号_____密级_____

UDC_____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

我国民营上市公司盈余管理程度与方式的 实证研究

An EmPirical Study on Earnings Management level and
manners of the Civil-owned Listed Companies in China

余 晴 岚

指导教师姓名: 沈维涛 教授

专 业 名 称: 企 业 管 理

论文提交日期: 2010 年 月

论文答辩时间: 2010 年 月

2010 年 月

厦门大学博硕士论文摘要库

厦门大学博硕士论文摘要库

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学博硕士论文摘要库

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（ ） 1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

（ ） 2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士论文摘要库

摘要

随着经济改革的深入，我国民营企业获得了前所未有的发展。但是，为了达到证券市场关于上市、发行新股、亏损等方面的要求，以及为了满足公司并购、重组等方面的需要，甚至为了满足某些内部管理者的局部利益，这些民营企业也普遍存在对相关数据和指标进行粉饰的盈余管理行为。目前我国针对特定所有制的上市公司的盈余管理研究还比较少（比如说针对民营或国有上市公司的盈余管理研究），各有关部门也缺少对其进行治理和监管的理论依据。针对这种不足，本文特地对我国民营上市公司这一群体进行盈余管理行为的深入研究。

首先，本文以 2001-2008 年的民营上市公司为样本，通过对其 ROE 和 EPS 进行频数分布检验和非参数检验，得出其盈余分布函数呈非正态分布，存在盈余管理行为的结论。之后，本文以 2008 年的民营上市公司为样本，利用扩展的琼斯模型分 14 个行业对其盈余管理程度进行计算。为了使各行业参数具有代表性，本文利用各行业的总体样本来计算回归系数，并逐一对各行业进行方程显著性检验。文中所有方程均能通过显著性检验，从而说明，通过此模型得出的可操纵性应计利润能够客观反映出企业的盈余管理程度。最后，本文以第二步计算出的可操纵性应计利润为衡量盈余管理程度的因变量，以营业收入、营业成本、固定资产折旧、无形资产摊销、资产减值损失、公允价值变动损益、投资收益、营业外收入、存货增加额这九个常见的盈余管理项目为自变量，通过对其进行回归分析，得出在民营企业中，主要是通过对营业收入、营业成本、存货增加额、固定资产折旧额、资产减值损失这五个科目实施操纵，而进行盈余管理行为的结论。另外，本文根据得出的实证研究结果，认为应该从修订会计准则、健全公司治理制度、规范政府行为、加强部门监管和审计监督这四个方面来加强对民营企业盈余管理的监管，压缩其进行盈余管理的空间。

关键词：民营上市公司 盈余管理程度 盈余管理方式

厦门大学博士论文摘要库

Abstract

With the economic reform, the Civil-owned Listed Companies in China obtain an unprecedented development. However, in order to achieve the requirements of listing, issuing and losing, and to meet the needs of mergers and acquisitions, restructuring and others, and even to meet some internal managers' partial interests, these Civil-owned Listed Companies do more in earnings management, relevant data and indicators whitewash. However, the existing earnings management Study for the ownership of china-specific structure is still quite defective (For example, the earnings management study for the Civil-owned Listed Companies or State-owned Listed Companies), some relevant departments loose of its control and supervision theoretical basis too. For this deficiency, we specifically conduct the in-depth study on the Civil-owned Listed Companies earnings management.

First, we take the Civil-owned Listed Companies during 2001-2008 as the sample. Through the frequency distribution test and non-parametric test for its ROE and EPS, we get the conclusions that the earnings management function was non-normal distribution. After this, this paper take the Civil-owned Listed Companies in 2008 as a sample, using the extended Jones model and divided into 14 industries for its earnings management level calculated. For all sectors' representative, we use the overall samples of each industry to calculate the regression coefficients, and take the equation significance test for each industry. All equations pass the significance test, which shows that by this model, the discretionary accruals can objectively reflect the level of companies earnings management. Finally, we use the discretionary accruals which calculated in the second step as the dependent variable to measure the earnings management level, involving the main business income, main business cost, fixed assets depreciation, intangible assets amortization, asset impairment losses, fair values changes, investment income, non-operating income and inventory changes , which are common earnings management projects as the self-variables, By their regression analysis, we obtained the conclusion that the Civil-owned Listed Companies mainly do the earnings management through the method of manipulation the operating income, operating costs, inventory increases, fixed assets depreciation, and impairment losses. In addition, accordance with the empirical study concludes, this paper consider that aimed at strengthening the Civil-owned Listed Companies'

earnings management supervision, cutting down their room for earnings management, we should revise accounting standards, sound corporate governance, regulate government actions and strengthen the external oversight and audit supervision.

Key words: Civil-owned Listed Companies; Earnings management level; Earnings management manners

厦门大学博硕士论文摘要库

目 录

中文摘要	I
英文摘要	III
第一章 导言	1
1.1 研究背景及目的	1
1.1.1 研究背景	1
1.1.2 研究目的	2
1.2 相关概念的界定	3
1.2.1 民营企业	3
1.2.2 民营上市公司	3
1.2.3 盈余管理	4
1.3 研究内容、方法及思路框架	5
1.3.1 研究内容及方法	5
1.3.2 论文思路框架	6
第二章 盈余管理的文献综述及基础理论	7
2.1 国内外关于盈余管理的研究综述	7
2.1.1 国外研究现状综述	7
2.1.2 国内研究现状综述	8
2.2 盈余管理的理论基础	10
2.2.1 契约理论与盈余管理	10
2.2.2 信息经济学与盈余管理	10
2.2.3 产权理论与盈余管理	11
2.2.4 有效资本市场理论与盈余管理	11
2.3 盈余管理的计量模型	12
2.3.1 应计利润分离法	12
2.3.2 具体应计项目法	15
2.3.3 盈余分布检测法	15
第三章 我国民营上市公司盈余管理的动因及方式	17
3.1 民营上市公司盈余管理动因	17
3.1.1 与资本市场相关的动机	17

3.1.2 与契约订定相关的动机	19
3.1.3 避税和降低政治成本的动机	19
3.2 民营上市公司盈余管理的类型及具体方式	20
3.2.1 民营上市公司盈余管理的类型	20
3.2.2 民营上市公司盈余管理的具体方式	21
第四章 我国民营上市公司盈余管理的实证分析	25
4.1 研究假设	25
4.2 关于假设一的实证研究	26
4.2.1 方法概述及模型选择	26
4.2.2 样本选择及数据来源	26
4.2.3 实证研究过程及结果分析	27
4.3 关于假设二的实证研究	39
4.3.1 方法概述及模型选择	39
4.3.2 样本选择及数据来源	41
4.3.3 实证研究过程及结果分析	41
4.4 关于假设三的实证研究	51
4.4.1 方法概述及模型选择	51
4.4.2 样本选择及数据来源	53
4.4.3 实证研究过程及结果分析	53
第五章 研究总结及监管政策建议	56
5.1 研究总结	56
5.1.1 研究结论	56
5.1.2 研究贡献	56
5.1.3 研究局限	57
5.2 对于监管的政策性建议	57
5.2.1 修订会计准则	58
5.2.2 健全公司治理制度	58
5.2.3 规范政府行为	59
5.2.4 加强部门监管和审计监督	60
附录	61
参 考 文 献	65
致 谢	69

Contents

Abstract in Chinese	I
Abstract in English	III
Chapter 1 Introduction	1
1.1 Research background and purpose	1
1.1.1 Research background	1
1.1.2 Research purpose	2
1.2 The related definition	3
1.2.1 Private enterprise	3
1.2.2 Civil-owned Listed Companies	3
1.2.3 Earnings management	4
1.3 Research content, method and framework	5
1.3.1 Research content and method	5
1.3.2 The paper framework	6
Chapter 2 Earnings management' literature review and basic theory	7
2.1 Literature review at home and abroad	7
2.1.1 Literature review abroad	7
2.1.2 Literature review at home	8
2.2 Basic theory of earnings management	10
2.2.1 Contract Theory and earnings management	10
2.2.2 Information Economics and earnings management	10
2.2.3 Theory of Property Rights and earnings management	11
2.2.4 Efficient Capital Market Theory and earnings management	11
2.3 Econometric models of earnings management	12
2.3.1 Total accrual method	12
2.3.2 Specific accrual method	15
2.3.3 Surplus distribution detection	15
Chapter 3 Motivation and manners of Chinese Civil-owned Listed Companies earnings management	17
3.1 Motivation of Civil-owned Listed Companies earnings management	17
3.1.1 Motivation related to the capital market	17
3.1.2 Motivation related to set Compact	19
3.1.3 Motivation related to tax avoidance and political costs reduce	19

3.2 The types and specific ways of Civil-owned Listed Companies' earnings management	20
3.2.1 The types of Civil-owned Listed Companies' earnings management	20
3.2.2 The specific ways of Civil-owned Listed Companies' earnings management	21
Chapter 4 The empirical study of Chinese Civil-owned Listed Companies' earnings management	25
4.1 Hypothesis	25
4.2 An empirical study on the Hypothesis 1	26
4.2.1 Method overview and model selection	26
4.2.2 Sample selection and data sources	26
4.2.3 Research process and results analyse	27
4.3 An empirical study on the Hypothesis 2	39
4.3.1 Method overview and model selection	39
4.3.2 Sample selection and data sources	40
4.3.3 Research process and results analyse	41
4.4 An empirical study on the Hypothesis 3	50
4.4.1 Method overview and model selection	50
4.4.2 Sample selection and data sources	52
4.4.3 Research process and results analyse	52
Chapter 5 Research summary and the regulatory policies recommendations	55
5.1 Research summary	55
5.1.1 Conclusions	55
5.1.2 Research contributions	55
5.1.3 Study limitations	56
5.2 The regulation policy recommendations	56
5.2.1 Revised accounting standards	57
5.2.2 Sound corporate governance system	57
5.2.3 Regulate government actions	58
5.2.4 Strengthen the external oversight and audit supervision	59
Appendix	60
Reference	64
Acknowledgement	68

第一章 导言

1.1 研究背景及目的

1.1.1 研究背景

1998年9月8日，时任美国证监会主席阿瑟·利维特（A. Levitt）在“数字游戏”（Number Games）的演讲中指出会计信息的重大经济影响，并使之成为了各利益相关者追逐的焦点^[1]。但是做为一种信息系统的财务会计很难做到同时既能协调股东与管理当局之间的关系，又能保证满足投资者的信息需求，这使得企业的盈余数字无法真实、客观地反映该企业的实际经营，却反而成了一种利益的人为操控，即所谓的“盈余管理”（earnings management）行为。

盈余管理导致的后果是严重的。一方面由于盈余管理导致的会计信息失真，使得质量低下、缺乏竞争能力的上市公司与真正业绩优良的上市公司鱼龙混杂，优劣难辨，严重误导投资者的决策，损害广大中小投资者的利益，破坏证券市场资源优化配置功能的发挥；另一方面，存在盈余管理的公司如果股价处于高位而又缺乏实质性的要素支撑，容易产生巨大泡沫，加大市场风险，甚至影响投资者对公开披露的会计信息的信任度，危害证券市场的稳定和发展。

20世纪80年代从西方财务理论界兴起了对盈余管理的研究，并形成会计研究领域的一个重要管理理论，这几年来这一重要理论在我国也得到了重大的传播和发展。主要是由于近年来，我国企业为了达到证券市场关于上市、发行新股、亏损等方面的要求，以及为了满足公司并购、重组等方面的需要，甚至为了满足某些内部管理者局部利益，通常采用盈余管理手段对相关的数据和指标进行修饰。国内普遍认为我国企业存在过度盈余管理行为，给经济发展带来了不利的影响，应该对其进行有效抑制。针对这种情况，国内的学者纷纷撰文，对盈余管理进行了一系列的评述和探讨。

目前我国学者对盈余管理的研究主要集中于盈余管理动机、各种盈余管理的影响因素及手段、盈余管理对公司业绩、资源配置的影响等方面的实证研究。所针对的对象或为上市公司整体或为“10%”、“6%”和“0区间”^[2]的特殊对象，而针对特定群体的研究较为缺乏，并没有考虑过限定于特定所有制性质的上市公司，比如说民营或国有上市公司的盈余管理研究，从而使得治理和监管办法的研

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库